

Private equity: uno strumento efficace per la creazione di valore e lo sviluppo sostenibile del Made in Italy e degli Italian Champions

L'attuale volatilità dei mercati obbligazionari e azionari ha il duplice effetto di offrire opportunità di investimento a livelli di rendimento interessanti e che non si vedevano da diversi anni, ma altresì di appesantire le quote di patrimonio già investito con valutazioni sempre più penalizzanti. L'instabilità dei mercati quotati è la conseguenza di una serie di crisi che hanno investito il mondo dell'economia reale a causa di cambiamenti climatici importanti, conseguente accelerazione della necessità di una transizione energetica dalle fonti fossili, da eventi pandemici straordinari con impatto sui sistemi produttivi, logistici e di *supply chain* che hanno impattato le strutture finanziarie delle imprese e il mercato del credito. In questo scenario, gli investitori istituzionali continuano a guardare ai *private Market* alla ricerca di soluzioni con rendimenti elevati e che siano stabili, prevedibili e resilienti nonché decorrelati dall'andamento degli investimenti in attività "liquide". In Green Arrow Capital crediamo che una delle risposte risieda nell'*asset class* del *private equity* che rimane attraente in quanto strumento ideale in grado di generare creazione di valore, sviluppare business profittevoli e supportare la crescita economica e sostenibile degli *Italian Champions*, ossia le aziende protagoniste nel loro settore industriale, del nostro Paese, creando nuova occupazione e opportunità soprattutto per i giovani.

Nonostante il brusco rallentamento delle operazioni, delle *exit* e della raccolta di fondi, registrato intorno a metà anno e innescato dalle crescenti pressioni inflazionistiche, dagli impatti macro della guerra in Ucraina e dalla dislocazione nei mercati finanziari, i fondamentali di questa *asset class* rimangono solidi e resilienti. Dopo il 2021, il 2022 è stato a livello globale il secondo anno più attivo dell'ultimo decennio con la cifra record di 3.700 miliardi di dollari di liquidità. (cd. *dry-powder*). Anche nel nostro Paese, il 2022 si è confermato un anno inaspettatamente positivo per il *Private Equity* con una raccolta di circa 6 miliardi di euro e 848 operazioni (+30% sul 2021) per un controvalore di circa €24 miliardi (+61% vs. 2021). I fondi di *Private Equity* hanno continuato a essere molto attivi sul mercato italiano, confermando il loro ruolo fondamentale nel consolidamento e nello sviluppo delle aziende e delle PMI italiane che sono l'asse portante del *Made in Italy*. Le oltre 160mila PMI italiane operano maggiormente nel settore dei servizi (54%), in quello industriale (28%) e in quello delle costruzioni (14%) e dopo la contrazione pandemica sono tornate a crescere raggiungendo un fatturato superiore ai 900 miliardi di euro e un valore aggiunto di circa 220 miliardi. Il 2022 ha fatto registrare un incremento superiore a quelli raggiunti nel periodo pre-pandemico (+9%) e pre crisi *sub-prime* (+10%). Se da un lato gli eventi esogeni globali che hanno caratterizzato l'ultimo triennio hanno creato diverse incognite che pesano sullo sviluppo del mercato italiano del *Private*

Claudio Ansuinelli, Managing Director, Head of Sales Green Arrow Capital

Claudio Ansuinelli, *Managing Director* dell'area *Sales*, ha assunto la responsabilità commerciale e quella di sviluppo di nuovi prodotti in Green Arrow Capital. Vanta un'esperienza pluriennale nei mercati finanziari avendo lavorato per le primarie banche d'affari internazionali quali JP Morgan Chase ed HSBC, sia a Milano che a Londra. Nel corso della sua carriera ha sviluppato capacità di vendita e gestione delle relazioni sia con controparti istituzionali che con società di distribuzione, esperienza di *trading*, con disciplina nel controllo del rischio e capacità di amplificare le opportunità, oltre che nella gestione di progetti strategici di lungo termine. Laureato cum Laude in Economia e Commercio alla L.U.I.S.S. di Roma, Autore del libro "I derivati di tasso di interesse", edito da Hoepli, ha collaborato con la SDA Bocconi per il master in finanza e con l'Università Cattolica di Milano per il master in *Private Banking*.



Claudio Ansuinelli, *Managing Director, Head of Sales Green Arrow Capital*
Email: ca@greenarrow-capital.com

XVII Itinerario Previdenziale

"Recuperare valore: un percorso lungo e non facile"

Equity, è altrettanto importante sottolineare quanto in questo periodo, grazie all'elevata liquidità presente nel sistema, e all'abbassamento generalizzato dei multipli di valutazione, il mercato abbia saputo creare nuove opportunità che continueranno a favorire una dinamica M&A solida con una spinta sempre crescente verso una finanza sostenibile su istanza di investitori, istituzioni e dipendenti, basata su pratiche, prospettive e politiche di sostenibilità.

La finanza sostenibile è lo strumento più efficace per generare valore nel lungo periodo, investendo i capitali in attività che generino plusvalore economico e che siano a beneficio di tutti gli *stakeholder* a supporto del sistema ambientale e sociale del Paese. Quello degli investimenti sostenibili è un trend in costante crescita che solo nel 2020 ha registrato nel modo investimenti per oltre 35.3 trilioni di dollari (+55% rispetto ai quattro anni precedenti), con Stati Uniti in prima linea seguiti dall'Europa. Il *private equity*, grazie a decenni di esperienza nel privilegiare strategie di investimento a lungo termine finalizzate alla creazione di valore, ha le caratteristiche ideali per ricoprire un ruolo di leadership negli investimenti ESG e nello sviluppo sostenibile degli *Italian Champions*.

Green Arrow Capital

Green Arrow Capital (GAC), fondata nel 2012, è uno dei principali gestori indipendenti paneuropei di investimento alternativo con una piattaforma in Italia e due in Lussemburgo, specializzato in strategie di investimento volte a tutelare il capitale investito e a generare rendimenti stabili. Green Arrow Capital opera in 3 principali strategie: *Clean Energy & infrastrutture*, *Private Equity* e *Private Credit*. Con una raccolta storica di oltre €2 bn e 15 fondi attualmente in gestione, il Gruppo si avvale di un team di circa 70 professionisti di primario livello con sedi operative in Italia e all'estero e continua a espandersi lanciando nuovi fondi dedicati all'economia reale italiana ed europea:



- **Green Arrow Infrastructure of the future Fund**, destinato alle Infrastrutture del futuro e transizione energetica, lanciato nel 2020 e ancora in *fundraising*, ha raccolto € 371,5 Mln*;
- **Green Arrow Private Debt Fund II**, in *fundraising*, dedicato al finanziamento delle PMI italiane, lanciato nel 2022, ha raccolto € 90.5 Mln*;
- **Green Arrow Private Equity fund IV Italian Champions**, in *fundraising*, dedicato alle imprese italiane eccellenti nel segmento *lower middle-market*, ha iniziato il periodo di sottoscrizione;
- **Green Arrow Antares Rilancio Italia**, che investe nelle imprese italiane individuate dal DL 34/2020 (c.d. Decreto Rilancio) ha raccolto € 80 Mln.*

GAC è tra i primi tre top *asset manager* italiani nei mercati privati, e annovera tra i suoi clienti i più importanti investitori istituzionali italiani ed esteri, nonché numerosi UHNW-individuals. Il Gruppo ha da sempre una forte connotazione ESG, è sottoscrittore dei principi UNPRI dal 2020 e si impegna a integrare i fattori ESG in tutte le fasi dell'investimento. Tutti i fondi gestiti da GAC sono art.8 o art.9 SFDR.

*Dati aggiornati a Luglio 2023

Niccolò De Rossi, Sales Manager Green Arrow Capital
Email: ndr@greenarrow-capital.com

Federica Leone, Executive Assistant Green Arrow Capital
Email: f.leone@gacsgr.com

Sito web: www.greenarrow-capital.com